

ПРОЦЕСС ПОЯВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ И ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ КАК ЗАЛОГА ЭФФЕКТИВНОГО РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ

И.И. Чистикова, 2 курс

*Научный руководитель – Ж.Г. Шумак, ассистент
Полесский государственный университет*

Проблема эффективности инвестиционных проектов получила разностороннее отражение в трудах и исследованиях западных ученых–экономистов, таких как С.Б. Барнес, В. Беренс, Р. Брейли, Ю. Бригхэм, С. Майерс, Р.Н. Холт, П. Хавранек, М. Эрхардт, в разработках и методических подходах UNIDO (Организация Объединенных Наций по промышленному развитию), Мирового и Европейского банков реконструкции и развития. Различным аспектам развития инвестиционного менеджмента и методам оценки инвестиционной деятельности фирмы посвящены труды российских ученых–экономистов: Г. Бирмана, Е. Кучариной, И. Липсиц, С. Шмидта и др.

В XVII веке уже действовали финансовые организации (акцептные дома и купеческие банки), выполнявшие некоторые функции современных инвестиционных компаний. Они сыграли важную роль в финансировании торговых миссий в [Эпоху великих географических открытий](#).

В 1774 году был создан один из первых инвестиционных [трестов](#) датским [купецом](#) и брокером Adriaan van Ketwich. В конце XIX века инвестиционные тресты дошли до Великобритании, а в двадцатых годах XX века в США появляются инвестиционные компании закрытого типа.

Инвестиционные компании начали приобретать широкую популярность в первой четверти XX века. Например, в 1921—1926 годах только в США было открыто 140 новых инвестиционных компаний. Появляется большое разнообразие узконаправленных инвестиционных компаний, работающих только с определёнными типами ценных бумаг или только с некоторыми отраслями производства. Инвестиционные компании предназначались для малых инвесторов как способ диверсификации их вложений уже в то время.

Первые инвестиционные тресты возникли в 1923 году, а первые современные инвестиционные фонды — в марте 1924 года. А в 1928 году их суммарные активы в США достигли 1 миллиарда долл..[1]

К 1960 году суммарные активы инвестиционных компаний в США достигли 19 миллиардов долл, а к 1967 году — почти 45 миллиардов. С 1980 по 2007 год эта сумма увеличилась в 25–50 раз.

Первые взаимные фонды были созданы в США в 1920–е годы, однако их «звездный час» на рынке наступил лишь в 1990–е гг. На рисунке приведены данные о росте стоимости чистых активов взаимных фондов в США и открытых инвестиционных фондов (UCITS) в Европе начиная с середины 1990–х гг.

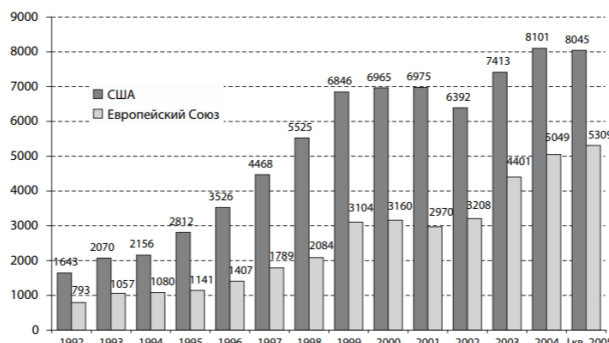


Рисунок – СЧА открытых инвестиционных фондов в США и странах Европейского Союза, млрд. долл.

Первый инвестиционный фонд в мире был создан в августе 1822 года в Бельгии. Инвестиционные фонды начинают быстро развиваться только после Второй мировой войны, постепенно создавая конкуренцию банкам и другим финансовым институтам. Наибольшего распространения инвестиционные фонды приобрели в Великобритании и США. На сегодняшний день более половины американских домохозяйств являются вкладчиками того или иного инвестиционного фонда.[2, с.46]

По состоянию на 2008 год инвестиционная компания Fidelity Investments была самым крупным акционером. На 2017 год выделилась «Большая тройка» американских инвестиционных компаний (Vanguard, BlackRock, State Street Corporation), которые вместе имеют крупнейшие пакеты акций. В результате акции крупнейших американских компаний оказались сосредоточены в руках небольшого количества людей.

Инвестиционная деятельность, реализуемая через инвестиционные проекты, становится одним из основных направлений развития рыночных отношений, которые обеспечивают расширенное воспроизводство, обновление его технологического и технического уровня, реструктуризацию производства, повышение конкурентоспособности. Следовательно, практическая значимость инвестиционной деятельности отражается в высокой потребности в инвестиционных ресурсах. Поэтому происходит очень жесткий отбор привлекательных инвестиционных проектов.

В современных условиях хозяйствования именно государство должно осуществлять функции регулирования инвестиционной деятельности путем воздействия на экономику страны. Однако необходимо отметить, что реальные объемы инвестирования в последние годы не соответствуют потребностям производства даже в минимальных нормах, а окупаемость новых вложений остается невысокой. В сложившейся ситуации риск вложения инвестиций крайне высок.

Список использованных источников

1. Миркин, Я.М. Инвестиционные фонды / А.Е. Абрамов. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2005. – 416 с.
2. Абрамов, А.Е. Экономика инвестиционных фондов Издательский дом «Дело» РАНХиГС, 2015. – 720 с.